

## MAIRE ANNUNCIA I RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2023

- **Trimestre robusto con crescita a doppia cifra dei principali parametri economici**
  - Ricavi a €957,9 milioni (+31,5%)
  - EBITDA a €58,0 milioni (+32,7%) con un margine al 6,1%
  - Utile Netto a €26,2 milioni (+46,8%)
- **Eccellenti risultati della business unit Sustainable Technology Solutions con ricavi in crescita del 43,3% ed EBITDA del 56,3%**
- **Backlog di €7,9 miliardi fornisce buona visibilità per gli anni successivi**
- **Pipeline commerciale di €54,1 miliardi**
- **Completate con successo le acquisizioni di Conser e MyRemono, proprietaria della tecnologia CatC, consolidando il portafoglio di tecnologie sostenibili a supporto della crescita**
- **Disponibilità Finanziarie Nette per €94,6 milioni, al netto dell'acquisizione di Conser per €35,8 milioni**
- **Distribuiti dividendi per complessivi €40,7 milioni pagati in data 26 aprile 2023**
- **Guidance per il 2023 confermata**

Milano, 3 maggio 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Maire Tecnimont S.p.A. (“**MAIRE**” o la “**Società**”), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023.

**Alessandro Bernini, Chief Executive Officer di MAIRE**, ha commentato:

*“I risultati del primo trimestre approvati oggi confermano la validità del nostro modello di business, che facendo leva sulle tecnologie sostenibili e sulla consolidata esperienza nella gestione di progetti complessi, pone la Transizione Energetica al centro della strategia industriale di MAIRE. I dati economici mostrano una crescita a doppia cifra e la generazione di cassa a livello operativo più che compensa gli investimenti, destinati principalmente all’espansione del portafoglio di tecnologie a supporto della crescita futura. Forti di un backlog che raggiunge 7,9 miliardi di euro e di significative opportunità commerciali, guardiamo con fiducia al resto del 2023.”*

**HIGHLIGHT**

(in milioni di €, margini in % dei Ricavi)	Q1 2023	Q1 2022	Variazione
Ricavi	957,9	728,4	+31,5%
EBITDA <sup>(1)</sup>	58,0	43,7	+32,7%
Margine EBITDA	6,1%	6,0%	+10 bp
Utile Netto	26,2	17,9	+46,8%
Investimenti	41,0 <sup>(2)</sup>	6,9	+496,8%

(in milioni di €)	31 marzo 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Disponibilità Nette Adjusted <sup>(3)</sup>	94,6	93,8	0,8
Backlog	7.852,4	8.614,0	(761,6)

(1) L'EBITDA è definito come l'utile netto dell'esercizio al lordo delle imposte (correnti e anticipate/differite), degli oneri finanziari netti, degli utili e delle perdite da valutazione delle partecipazioni, degli ammortamenti delle immobilizzazioni e degli accantonamenti.

(2) Comprensivi del prezzo di acquisto della quota dell'83,5% di Conser S.r.l. pari a €35,8 milioni, al lordo delle disponibilità liquide acquisite, pari a €16,6 milioni.

(3) Al netto del finanziamento Non-Recourse relativo all'acquisizione di MyReplast (€7,2 milioni al 31 marzo 2023, €7,5 milioni al 31 dicembre 2022), degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16 (€137,6 milioni al 31 marzo 2023, €133,0 milioni al 31 dicembre 2022) e dei debiti finanziari Warrant (€0,5 milioni al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022) e di un importo da recuperare in India (€17,1 milioni al 31 marzo 2023, €17,4 milioni al 31 dicembre 2022).

**RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2023**

I **Ricavi** ammontano a **€957,9 milioni**, in **aumento del 31,5%** rispetto al primo trimestre del 2022, grazie alla progressione dei progetti verso fasi in grado di esprimere maggiori volumi.

I costi operativi, pari a €899,9 milioni, mostrano un incremento del 31,4% in linea con l'andamento dei ricavi.

L'**EBITDA** è pari a **€58,0 milioni**, in **crescita del 32,7%** grazie ai maggiori volumi consuntivati e ad una efficiente gestione dei costi di struttura. Il **margin** **EBITDA** è pari al **6,1%**, con un incremento di 10 punti base rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti ammontano complessivamente a €12,1 milioni, in leggero aumento a seguito dell'entrata in funzione di nuovi asset funzionali al processo di digitalizzazione dei processi industriali e di nuovi brevetti e sviluppi tecnologici.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **€45,9 milioni**, in **crescita del 43,9%**, con un margine del 4,8% in crescita di 40 punti base rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

La gestione finanziaria esprime oneri netti per €8,4 milioni, rispetto a €6,3 milioni dello stesso periodo del 2022. Il dato del primo trimestre del 2023 incorpora il contributo della variazione del mark-to-market degli strumenti derivati negativo per €0,9 milioni a fronte di una valutazione positiva per €0,4 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente, facendo quindi registrare una variazione negativa di circa €1,3 milioni. Depurata di tali effetti, la gestione finanziaria registra un leggero peggioramento legato all'impatto dell'incremento dei tassi di interesse sulla quota di indebitamento a tasso variabile, parzialmente compensato da maggiori proventi sulla gestione attiva della liquidità.

L'**Utile ante imposte** è pari a **€37,5 milioni**, a fronte del quale sono state stimate imposte per un ammontare pari a €11,3 milioni che corrispondono a un'aliquota fiscale del 30,1%, in linea con gli ultimi trimestri, tenuto conto delle diverse geografie in cui è svolta l'attività operativa del Gruppo.

L'**Utile netto consolidato** è pari a **€26,2 milioni, in aumento del 46,8%** a seguito di quanto sopra descritto. L'**Utile netto di Gruppo** ammonta a **€25,2 milioni, in crescita del 37,1%** rispetto al primo trimestre del 2022.

La **Posizione Finanziaria** al 31 marzo 2023 (al netto delle componenti già indicate nella nota alla relativa tabella a pagina 1) mostra **Disponibilità Nette** per **€94,6 milioni**, in aumento di €0,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2022. La generazione di cassa operativa nel trimestre più che compensa gli **investimenti** del periodo, complessivamente pari a **€41,0 milioni**, di cui €35,8 milioni legati all'acquisizione di Conser S.r.l. (€19,2 milioni al netto della liquidità acquisita), in linea con la strategia di espansione del portafoglio di tecnologie sostenibili intrapresa dal Gruppo.

Il **Patrimonio Netto Consolidato** è pari a **€561,0 milioni** in aumento di €32,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2022.

## PERFORMANCE PER BUSINESS UNIT

I dati relativi alle business unit di seguito riportati sono in linea con la struttura organizzativa adottata dal Gruppo a partire dall'esercizio 2023, comparati con i valori analoghi al 31 marzo 2022, rideterminati secondo la nuova reportistica.

### Sustainable Technology Solutions (STS)

(in milioni di €, margini calcolati in % dei Ricavi)	Q1 2023	Q1 2022*	Variazione
Ricavi	56,5	39,4	+43,3%
EBITDA	11,8	7,6	+56,3%
Margine EBITDA	20,9%	19,2%	+170 bp

I **ricavi** sono pari a **€56,5 milioni, in aumento del 43,3%** a seguito sia di una costante crescita registrata nelle soluzioni a supporto della transizione energetica, sia degli accordi tecnologici sottoscritti con varie controparti italiane ed internazionali, sia infine del contributo della neoacquisita società Conser S.r.l., consolidato dal 1° gennaio.

L'**EBITDA** è pari a **€11,8 milioni, in crescita del 56,3%** come conseguenza dei maggiori volumi e di un diverso mix di soluzioni tecnologiche, nonché per effetto del contributo delle recenti acquisizioni.

### Integrated E&C Solutions (IE&C)

(in milioni di €, margini in % dei Ricavi)	Q1 2023	Q1 2022*	Variazione
Ricavi	901,4	689,0	+30,8%
EBITDA	46,2	36,1	+27,8%
Margine EBITDA	5,1%	5,2%	-10 bp

I **ricavi** sono pari a **€901,4 milioni** e risultano in **aumento del 30,8%** grazie alla progressione dei progetti verso fasi in grado di esprimere maggiori volumi.

L'**EBITDA** è pari a **€46,2 milioni, in crescita del 27,8%** e con un **margin** pari al **5,1%**, sostanzialmente in linea con quanto consuntivato nel primo trimestre del 2022.

## ACQUISIZIONI E PORTAFOGLIO ORDINI

(in milioni di €)	Q1 2023	Q1 2022	Variazione
<b>Acquisizioni di nuovi ordini</b>	<b>302,9</b>	<b>632,6</b>	<b>(329,7)</b>
Sustainable Technology Solutions	78,4	11,2	67,2
Integrated E&C Solutions	224,5	621,4	(396,9)

L'**Acquisizione di nuovi ordini** nel primo trimestre 2023 è stata pari a **€302,9 milioni**, di cui €78,4 milioni relativi alla business unit Sustainable Technology Solutions, che ha registrato un incremento di 7 volte rispetto allo stesso periodo del 2022.

I principali progetti assegnati nel primo trimestre includono, per la business unit Sustainable Technology Solutions, uno studio di fattibilità da Foresight Group per decarbonizzare l'impianto waste-to-energy di ETA a Manfredonia in Italia e contratti per licenze tecnologiche, progettazione dei processi e fornitura di equipment per un impianto di urea ultra-low-energy in Cina, il quale rappresenterà il più grande impianto di urea a ridotto consumo energetico basato sull'innovativo design proprietario a livello globale.

Per quanto riguarda la business unit Integrated E&C Solutions, i nuovi ordini includono un contratto di lavori preliminari di ingegneria e procurement per un valore complessivo di \$80 milioni da eseguire in consorzio e assegnato da ADNOC per il progetto di sviluppo Gas Hail & Ghasha ad Abu Dhabi, un contratto di EPC (Engineering, Procurement and Construction) per la realizzazione di nove impianti fotovoltaici in Cile, un contratto relativo all'estensione delle attività di ingegneria e costruzioni relativo a un impianto di cattura della CO<sub>2</sub> dalla centrale di gas naturale di Casalborsetti a Ravenna, nonché' change order finalizzati con i clienti su vari progetti.

Per effetto delle acquisizioni del primo trimestre, il **Portafoglio Ordini** del Gruppo al 31 marzo 2023 è pari **€7.852,4 milioni**.

(in milioni di €)	31 marzo 2023	31 dicembre 2022	Variazione
<b>Portafoglio ordini</b>	<b>7.852,4</b>	<b>8.614,0</b>	<b>(761,6)</b>
Sustainable Technology Solutions	197,0	159,8	37,2
Integrated E&C Solutions	7.655,4	8.454,2	(798,8)

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA FINE DEL PERIODO

### Perfezionamento dell'acquisizione di Conser S.r.l.

In data 13 aprile 2023, è stata perfezionata l'acquisizione di una quota dell'83,5% in Conser S.r.l., società di tecnologie proprietarie e ingegneria di processo, ampliando il proprio portafoglio tecnologico nelle plastiche biodegradabili, con un contributo atteso in termini di margine operativo (EBITDA) stimabile in circa €13-15 milioni per l'esercizio 2023. Gli effetti contabili e fiscali dell'operazione decorrono dal 1° gennaio 2023.

### Assemblea degli Azionisti di Maire Tecnimont S.p.A.

In data 19 aprile 2023 si è riunita l'Assemblea degli Azionisti di MAIRE che ha, tra gli altri, approvato il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2022 e la distribuzione di un dividendo per complessivi €40,7 milioni, pagato in data 26 aprile 2023, nonché' assunto delibere in materia di governance, remunerazione, acquisto e disposizione di azione proprie e modifiche statutarie.

Nella medesima data, si è tenuto il Consiglio di Amministrazione della Società, che ha confermato Alessandro Bernini nella carica di Amministratore Delegato.

### **Nuovo studio avanzato di ingegneria da Storengy**

In data 21 aprile 2023 NextChem, dopo aver completato lo studio avanzato di ingegneria per la metanazione, già comunicato nel luglio 2022 per il progetto Salamandre in Normandia, si è aggiudicata un nuovo contratto da Storengy per eseguire un ulteriore studio avanzato di ingegneria per la gassificazione degli scarti lignei e la purificazione del sistema di gas di sintesi (syngas) per produrre biometano.

### **Perfezionamento dell'acquisizione della tecnologia CatC**

In data 27 aprile 2023 NextChem ha perfezionato l'acquisizione del 51% del capitale sociale di MyRemono S.r.l., una società di nuova costituzione nella quale Biorenova S.p.A. ha trasferito brevetti, asset (incluso un impianto pilota), e contratti relativi a CatC, un'innovativa tecnologia di riciclo chimico della plastica che il Gruppo intende espandere e industrializzare. I ricavi di MyRemono sono previsti crescere progressivamente dal 2025 fino a raggiungere un importo cumulato di €30 milioni entro il 2028. Dopo questo periodo, il fatturato atteso è di circa €15-20 milioni all'anno, con un margine EBITDA a regime pari a circa il 40%.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il contesto generale di mercato influenzato dalle conseguenze delle tensioni geopolitiche internazionali continua a mantenere fattori di incertezza e criticità che riguardano l'incremento generalizzato dei prezzi delle principali materie prime e la loro disponibilità, la logistica di trasporto e l'approvvigionamento in alcuni mercati, sebbene si intraveda un percorso di progressiva normalizzazione, anche a seguito della stretta monetaria imposte dalle principali banche mondiali per contenere gli effetti inflattivi.

In un contesto di mercato ancora caratterizzato da un elevato prezzo delle risorse naturali, continua la propensione agli investimenti in infrastrutture di trasformazione, con caratteristiche in grado di ridurre l'impronta carbonica, sostenuta da una forte domanda delle varie commodity a livello globale, anche a seguito del venir meno, in particolare sui mercati occidentali, delle produzioni espresse dagli impianti ubicati nei paesi interessati dal conflitto in corso.

La spinta alla riduzione dell'impronta carbonica motiva il Gruppo a rafforzare sempre di più l'integrazione fra le tradizionali soluzioni tecnologiche al servizio delle attività downstream con innovative proposizioni tecnologiche green sviluppate internamente o comunque disponibili nelle società della BU Sustainable Technology Solutions.

### Guidance 2023

Alla luce di quanto sopra riportato, la Società conferma la Guidance 2023, già annunciata al mercato il 2 marzo 2023 con il nuovo Piano Strategico 2023-32, avente i seguenti parametri economico-finanziari attesi per l'esercizio in corso:

	<b>Guidance 2023</b>
<b>Ricavi</b>	<b>€3,8 – 4,2bn</b>
Sustainable Technology Solutions	€0,2 – 0,3bn
Integrated E&C Solutions	€3,6 – 3,9bn
<b>Margine EBITDA</b>	<b>6 – 7%</b>
Sustainable Technology Solutions	21 – 25%
Integrated E&C Solutions	5 – 6%
<b>Capex</b>	<b>€95 – 115m</b>
Sustainable Technology Solutions	€70 – 80m
Integrated E&C Solutions	€25 – 35m
<b>Disponibilità Nette Adjusted</b>	<b>In linea con il 2022</b>

### AGGIORNAMENTO SUL PROGRAMMA EURO COMMERCIAL PAPER

Con riferimento al programma di Euro Commercial Paper lanciato nel 2022 da MAIRE per l'emissione di una o più note non convertibili e collocato presso selezionati investitori istituzionali, privo di rating, con durata di tre anni e controvalore massimo complessivo delle Note emesse e non rimborsate pari a €150 milioni, si segnala che al 31 marzo 2023 il programma risulta utilizzato per un importo di €24,3 milioni. Le scadenze delle note risultano essere nei mesi di aprile, giugno e settembre 2023, e nei mesi di gennaio e febbraio 2024.

Il tasso di interesse medio ponderato sulle passività finanziarie in essere è pari a circa il 3,765%; nel corso del 2023 sono state complessivamente emesse note per €41,2 milioni e rimborsate per €19,4 milioni.

### CONFERENCE CALL AND WEBCAST

Il top management di MAIRE illustrerà i risultati del primo trimestre 2023 durante la conference call oggi alle 17:30 CEST.

Dial-in:

Italy: +39 02 362-13011

UK: +44 1 212 818-003

USA: +1 718 705-8794

La conference call potrà essere seguita anche in modalità webcast collegandosi al seguente URL:

<https://87399.choruscall.eu/links/mairetecnimont230427.html>

La presentazione sarà disponibile all'inizio della conference call sul sito internet di MAIRE nella sezione "Investitori/Risultati finanziari" (<https://www.mairetecnimont.com/it/investitori/risultati-finanziari/>). La presentazione sarà altresì messa a disposizione sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

\*\*\*

*Fabio Fritelli, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara - ai sensi del comma 2, articolo 154-bis del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza") - che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023 sarà messo a disposizione del pubblico, presso la sede legale della Società in Roma e la sede operativa in Milano, sul sito internet [www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com) nella sezione "Investitori" – "Risultati e Presentazioni" nei termini di legge, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" ([www.1info.it](http://www.1info.it)).*

*Questo comunicato stampa si avvale di alcuni indicatori alternativi di performance. Il management della Società considera tali indicatori parametri fondamentali per monitorare l'andamento economico e finanziario del Gruppo. Poiché gli indicatori rappresentati non sono individuati come misure contabili secondo i principi IFRS, i criteri di calcolo del Gruppo potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altri gruppi e, pertanto, potrebbero non essere comparabili.*

*Questo comunicato stampa, e in particolare la sezione intitolata "Evoluzione prevedibile della gestione", contiene dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali stime e proiezioni del Gruppo, relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità ed un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi delle materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, oltre ad altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.*

\*\*\*

**Maire Tecnimont S.p.A. (MAIRE)**, società quotata alla Borsa di Milano, è a capo di un gruppo di ingegneria che sviluppa e implementa tecnologie innovative per i fertilizzanti, l'idrogeno e la *carbon capture*, i carburanti ed i prodotti chimici, ed i polimeri. Opera a livello globale con soluzioni tecnologiche sostenibili e soluzioni integrate di ingegneria e costruzione per guidare l'evoluzione dell'industria verso la decarbonizzazione. MAIRE crea valore in circa 45 paesi e conta su circa 6.500 dipendenti, supportati da oltre 20.000 persone coinvolte nei suoi progetti nel mondo. Per maggiori informazioni: [www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com).

**Group Media Relations**

Carlo Nicolais, Tommaso Verani  
Tel +39 02 6313-7603  
[mediarelations@mairetecnimont.it](mailto:mediarelations@mairetecnimont.it)

**Investor Relations**

Silvia Guidi  
Tel +39 02 6313-7823  
[investor-relations@mairetecnimont.it](mailto:investor-relations@mairetecnimont.it)

*Si riportano di seguito gli schemi relativi al Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario.*

**Gruppo Maire Tecnimont**
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>			
	31 Marzo 2023	31 Marzo 2022	Δ %
Ricavi	951.478	722.927	
Altri ricavi operativi	6.426	5.506	
<b>Totale Ricavi</b>	<b>957.904</b>	<b>728.433</b>	<b>31,5%</b>
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(441.497)	(289.102)	
Costi per servizi	(285.066)	(269.458)	
Costi per il personale	(146.867)	(113.472)	
Altri costi operativi	(26.477)	(12.706)	
<b>Totale Costi</b>	<b>(899.906)</b>	<b>(684.738)</b>	<b>31,4%</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>57.996</b>	<b>43.695</b>	<b>32,7%</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(12.070)	(10.659)	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liquide	(34)	(1.141)	
Accantonamenti per rischi ed oneri	0	0	
<b>Utile operativo</b>	<b>45.892</b>	<b>31.895</b>	<b>43,9%</b>
Proventi finanziari	14.622	6.928	
Oneri finanziari	(23.920)	(13.277)	
Proventi /(Oneri) su partecipazioni	948	1	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>37.541</b>	<b>25.548</b>	<b>46,9%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	(11.300)	(7.676)	
<b>Utile del periodo</b>	<b>26.241</b>	<b>17.872</b>	<b>46,8%</b>
Risultato di Gruppo	25.165	18.360	<b>37,1%</b>
Risultato di Terzi	1.076	(488)	
<b>Utile base per azione</b>	<b>0,077</b>	<b>0,056</b>	
<b>Utile diluito per azione</b>	<b>0,077</b>	<b>0,056</b>	



**Gruppo Maire Tecnimont**  
**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (1/2)**

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2023	31 Dicembre 2022
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	44.739	44.084
Avviamento	331.100	295.368
Altre attività immateriali	110.472	110.324
Diritto D'uso - Leasing	136.495	133.027
Partecipazioni in imprese collegate	13.844	13.988
Strumenti finanziari - Derivati attivi non correnti	3.088	4.308
Altre attività finanziarie non correnti	117.833	116.989
Altre attività non correnti	100.042	88.181
Attività fiscali differite	49.512	53.491
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>907.123</b>	<b>859.760</b>
Attività correnti		
Rimanenze	5.027	3.946
Acconti a fornitori	399.302	360.855
Attività Contrattuali	2.500.180	2.260.797
Crediti commerciali	639.777	704.182
Attività fiscali correnti	131.572	159.106
Strumenti finanziari - Derivati attivi correnti	18.597	13.082
Altre attività finanziarie correnti	10.876	7.486
Altre attività correnti	249.565	259.598
Disponibilità liquide	785.472	762.463
<b>Totale attività correnti</b>	<b>4.740.367</b>	<b>4.531.515</b>
Attività non correnti classificate come detenute per la vendita	0	0
Elisione di attività da e verso attività/passività in dismissione	0	0
<b>Totale Attività</b>	<b>5.647.489</b>	<b>5.391.275</b>

**Gruppo Maire Tecnimont**  
**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (2/2)**

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2023	31 Dicembre 2022
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	19.921	19.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	272.921	272.921
Altre riserve	(12.595)	(5.231)
Riserva di valutazione	(17.137)	(31.543)
<b>Totale capitale e riserve</b>	<b>263.110</b>	<b>256.068</b>
Utili/(perdite) portati a nuovo	224.116	145.616
Utile/(perdita) dell'esercizio	25.165	89.890
<b>Totale Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>512.392</b>	<b>491.574</b>
Totale Patrimonio Netto di Terzi	48.563	36.477
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>560.955</b>	<b>528.051</b>
Passività non correnti		
Debiti finanziari al netto della quota corrente	417.000	290.781
Fondi per oneri - oltre 12 mesi	14.247	13.518
Passività fiscali differite	45.226	48.619
TFR ed altri benefici ai dipendenti	10.502	10.190
Altre passività non correnti	86.061	60.128
Strumenti finanziari - Derivati passivi non correnti	820	80
Altre passività finanziarie non correnti	180.225	180.132
Passività finanziarie non correnti - Leasing	112.720	110.467
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>866.802</b>	<b>713.915</b>
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	175.437	310.837
Passività finanziarie correnti - Leasing	24.835	22.559
Fondi per oneri - entro 12 mesi	43.732	35.074
Debiti tributari	33.595	23.822
Strumenti finanziari - Derivati passivi correnti	24.370	43.381
Altre passività finanziarie correnti	60.374	2.780
Anticipi da committenti	629.066	645.631
Passività Contrattuali	278.260	360.324
Debiti commerciali	2.528.267	2.295.802
Altre Passività Correnti	421.798	409.099
<b>Totale passività correnti</b>	<b>4.219.734</b>	<b>4.149.309</b>
Passività direttamente associate ad attività non correnti classificate come detenute per la vendita	0	0
Elisione di passività da e verso attività/passività in dismissione	0	0
<b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b>	<b>5.647.489</b>	<b>5.391.275</b>

**Gruppo Maire Tecnimont**
**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2023	31 Marzo 2022
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	762.463	677.100
<b>Attività Operativa</b>		
<b>Risultato Netto del Gruppo e di Terzi</b>	<b>26.241</b>	<b>17.872</b>
<b>Rettifiche per:</b>		
- Ammortamenti di attività immateriali	3.892	3.388
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	1.368	1.378
- Ammortamenti diritto d'uso - Leasing	6.810	5.893
- Accantonamenti a fondi	34	1.141
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	(948)	(1)
- Oneri Finanziari	23.920	13.277
- (Proventi) Finanziari	(14.622)	(6.928)
- Imposte sul reddito e differite	11.300	7.677
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	(137)	9
- (Incremento) / Decremento rimanenze/acconti a fornitori	(39.527)	156.457
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	66.033	(17.107)
- (Incremento) / Decremento crediti per attività contrattuali	(242.599)	387.781
- Incremento/(Decremento) di altre passività	23.711	870
- (Incremento)/Decremento di altre attività	(2.621)	(7.309)
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali / anticipi da clienti	245.623	(462.729)
- Incremento / (Decremento) debiti per passività contrattuali	(82.064)	(39.642)
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	11.812	11.728
- Imposte corrisposte	(10.810)	(7.698)
<b>Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)</b>	<b>27.417</b>	<b>66.057</b>
<b>Attività di Investimento</b>		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(1.788)	(2.850)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(4.230)	(3.084)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	883	(20)
(Incremento)/Decremento in altre attività di investimento	0	0
(Investimenti)/Disinvestimenti in imprese al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisite	(19.240)	(915)
<b>Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)</b>	<b>(24.375)</b>	<b>(6.870)</b>
<b>Attività di Finanziamento</b>		
Rimborso quota capitale passività finanziarie Leasing	(5.748)	(4.942)
Pagamento interessi passività finanziarie Leasing	(1.353)	(1.258)
Incrementi/(Decrementi) debiti finanziari correnti	(153.161)	(8.404)
Rimborso di debiti finanziari non correnti	(23.152)	0
Assunzione di debiti finanziari non correnti	148.932	0
Incrementi/(Decrementi) obbligazioni	21.800	56.100
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	32.648	103
Dividendi	0	0
Azioni Proprie	0	0
<b>Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)</b>	<b>19.965</b>	<b>41.599</b>
<b>Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)</b>	<b>23.009</b>	<b>100.786</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)</b>	<b>785.472</b>	<b>777.887</b>
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita	0	0
<b>DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO</b>	<b>785.472</b>	<b>777.887</b>

## MAIRE FIRST QUARTER 2023 CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS

- **Robust quarter with double-digit growth of main economic metrics**
  - Revenues of €957.9 million (+31.5%)
  - EBITDA of €58.0 million (+32.7%) with a 6.1% margin
  - Net Income of €26.2 million (+46.8%)
- **Excellent results achieved by the business unit Sustainable Technology Solutions, with revenues up 43.3% and EBITDA up 56.3%**
- **Backlog of €7.9 billion provides good visibility going forward**
- **Commercial Pipeline of €54.1 billion**
- **Successfully completed the acquisitions of Conser and MyRemono, owner of CatC technology, expanding the portfolio of sustainable technologies to foster future growth**
- **Net Cash Position of €94.6 million, net of €35.8 million purchase price for Conser**
- **Distributed dividends for a total of €40.7 million, paid on 26 April 2023**
- **Guidance for 2023 confirmed**

Milan, 3 May 2023 – The Board of Directors of Maire Tecnimont S.p.A. (“**MAIRE**” or the “**Company**”) met today to review and approve the Group’s Interim Financial Report as of 31 March 2023.

**Alessandro Bernini, Chief Executive Officer of MAIRE**, commented:

*“The first quarter results approved today confirm the soundness of our business model which, leveraging on sustainable technologies combined with our extensive experience in executing complex projects, places Energy Transition at the core of Maire’s industrial strategy. Economic figures reported a double-digit growth and cash flow from operations more than compensated investments, which were mainly dedicated to the expansion of our technology portfolio to foster future growth. On the back of a €7.9 billion backlog and a strong set of commercial opportunities to be exploited, we look to the rest of 2023 with confidence.”*

## HIGHLIGHTS

(in € millions, margins as % of Revenues)	Q1 2023	Q1 2022	Change
Revenues	957.9	728.4	+31.5%
EBITDA <sup>(1)</sup>	58.0	43.7	+32.7%
EBITDA Margin	6.1%	6.0%	+10 bps
Net Income	26.2	17.9	+46.8%
Capex	41.0 <sup>(2)</sup>	6.9	+496.8%

(in € millions)	31 March 2023	31 December 2022	Change
Adjusted Net Cash <sup>(3)</sup>	94.6	93.8	0.8
Backlog	7,852.4	8,614.0	(761.6)

- (1) EBITDA is net income for the year before taxes (current and deferred), net financial expenses, gains and losses on the valuation of holdings, amortization and depreciation and provisions.
- (2) Including the purchase price for the acquisition of an 83.5% stake in Conser S.r.l., equal to €35.8 million, gross of the cash acquired, equal to €16.6 million.
- (3) Excluding non-recourse project financing related to the acquisition of MyReplast (€7.2m as of 31 March 2023 and €7.5m as of 31 December 2022), leasing liabilities - IFRS 16 (€137.6m as of 31 March 2023 and €133.0m as of 31 December 2022) and warrant financial liabilities (€0.5m as of 31 March 2023 and 31 December 2022) and including an amount to be recovered in India (€17.1m as of 31 March 2023 and €17.4m as of 31 December 2022).

## CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS AS OF 31 MARCH 2023

**Revenues** were **€957.9 million**, up **31.5%** year-over-year, thanks to the progression of projects towards phases which can generate higher volumes.

Operating costs, amounting to €899.9 million, were up 31.4% year-over-year, in line with revenues.

**EBITDA** was **€58.0 million**, up **32.7%** thanks to higher revenues and the efficient management of structural costs. **EBITDA Margin** was **6.1%**, increasing 10 basis points year-over-year.

Amortization, Depreciation, Write-downs, and Provisions were €12.1 million, slightly higher due to the start into operation of new assets for the digitalization of industrial processes, new patents and technological developments.

**EBIT** was **€45.9 million**, up **43.9%** year-over-year, with a margin of 4.8%, 40 basis points higher year-over-year.

Net Financial Charges were €8.4 million, compared to €6.3 million in the same period of 2022. The figure for the first quarter 2023 was affected by the variation in the mark-to-market of derivative instruments which was negative for €0.9 million, vis-à-vis a positive valuation of €0.4 million in the same period of 2022, therefore resulting in a negative change of €1.3 million. Financial charges, net of the aforementioned effects, slightly increased year-over-year due to the impact of the increase in interest rates on the floating-rate portion of debt, compensated by a higher financial income.

**Pre-tax Income** was **€37.5 million** and the tax provision was €11.3 million. The effective tax rate was 30.1%, in line with the last quarters, mainly due to the various jurisdictions where Group operations have been carried out.

**Consolidated Net Income** was **€26.2 million**, up **46.8%** year-over-year due to the facts mentioned above. **Group Net Income** was **€25.2 million**, up **37.1%** year-over-year.

**Adjusted Net Cash** as of 31 March 2023 (net of the above-mentioned values included in the footnote on page 1) was **€94.6 million**, increasing by €0.8 million versus the end of December 2022. The cash generation more than compensated the investments made in the period for a total value of €41.0 million, of which €35.8 million related to the acquisition of Conser S.r.l. (€19.2 million net of cash acquired), in line with the Group's strategy to expand its sustainable technology portfolio.

**Consolidated Shareholders' Equity** was **€561.0 million**, up €32.9 million versus 31 December 2022.

## PERFORMANCE BY BUSINESS UNIT

The Q1 2023 results by business unit reported below are consistent with the new organizational and reporting structure adopted by Group starting from financial year 2023, compared with the pro-forma figures as of 31 March 2022.

### Sustainable Technology Solutions (STS)

(in € millions, margins as % of Revenues)	Q1 2023	Q1 2022	Change
Revenues	56.5	39.4	+43.3%
EBITDA	11.8	7.6	+56.3%
EBITDA Margin	20.9%	19.2%	+170 bps

**Revenues** amounted to **€56.5 million**, up **43.3%** thanks to the constant growth recorded in the solutions to support the energy transition and to the technological agreements signed with various Italian and international counterparties.

**EBITDA** was **€11.8 million**, up **56.3%** thanks to higher volumes and a different mix of technological solutions, as well as to the contribution of the recent acquisitions.

### Integrated E&C Solutions (IE&C)

(in € millions, margins as % of Revenues)	Q1 2023	Q1 2022	Change
Revenues	901.4	689.0	+30.8%
EBITDA	46.2	36.1	+27.8%
EBITDA Margin	5.1%	5.2%	-10 bps

**Revenues** amounted to **€901.4 million**, up **30.8%** thanks to the project progress towards phases able to generate higher volumes.

**EBITDA** amounted to **€46.2 million**, up **27.8%** for the reasons mentioned above and with a **margin of 5.1%**, substantially in line with the results of the first quarter of 2022.

## ORDER INTAKE AND BACKLOG

(in € millions)	Q1 2023	Q1 2022	Change
<b>Order Intake</b>	<b>302.9</b>	<b>632.6</b>	<b>(329.7)</b>
Sustainable Technology Solutions	78.4	11.2	67.2
Integrated E&C Solutions	224.5	621.4	(396.9)

**Order intake** in Q1 2023 was **€302.9 million**, of which €78.4 million related to Sustainable Technology Solutions, representing a seven-fold increase year-over-year. At Group level, over 52% of the order intake of the period was awarded in Europe and the Americas, increasing geographical diversification of the portfolio.

Main projects awarded to the business unit Sustainable Technology Solutions include a feasibility study by Foresight Group to decarbonize the ETA Manfredonia waste-to-energy plant in Italy and contracts related to licensing, process design package and equipment supply for an urea plant in China, which will represent the largest plant with Ultra-Low Energy proprietary design globally.

New awards related to the business unit Integrated E&C solutions include an early works contract related to the onshore facilities of the Hail & Ghasha project in the UAE to be executed as part of a consortium for a total value of \$80 million, an EPC (Engineering, Procurement and Construction) contract for the realization of nine solar plants in Chile, a contract for the extension of engineering and construction works for a carbon capture plant at the natural gas plant of Casalborsetti, in the province of Ravenna (Italy), as well as change orders finalized with clients on various projects.

As a result of the Q1 2023 order intake, the Group's Backlog at 31 March 2023 amounted to **€7,852.4 million**.

(in € millions)	31 March 2023	31 December 2022	Change
<b>Backlog</b>	<b>7,852.4</b>	<b>8,614.0</b>	<b>(761.6)</b>
Sustainable Technology Solutions	197.0	159.8	37.2
Integrated E&C Solutions	7,655.4	8,454.2	(798.8)

## SUBSEQUENT EVENTS AFTER THE CLOSE OF THE PERIOD

### Closing of Conser S.r.l. acquisition

On 13 April 2023, MAIRE announced that NextChem Holding S.p.A., the subsidiary belonging to the Sustainable Technology Solutions business unit, finalized the acquisition of an 83.5% stake in Conser, a technology licensor and process engineering design company, expanding its technology portfolio in bio-degradable plastics, with an estimated contribution €13-15 million of operating margin expected in 2023. The accounting and tax effects of the transaction take effect as of 1 January 2023.

### Maire Tecnimont S.p.A. Shareholders' Meeting

The Shareholders' Meeting of MAIRE held on 19 April 2023, among other items, approved the Financial Statements as at 31 December 2022 and the distribution of dividends for a total of €40.7 million paid on 26 April 2023, adopted certain resolutions on governance and remuneration matters, as well as authorized the purchase and disposal of treasury shares and certain amendments to the Company's Articles of Association.

The Board of Directors of the Company was held on the same date and confirmed Alessandro Bernini as Chief Executive Officer.

### **New Advanced Basic Engineering Study awarded by Storengy**

On 21 April 2023, MAIRE announced that its subsidiary NextChem, part of Sustainable Technology Solutions business unit, after completing the advanced methanation engineering study, already communicated in July 2022 for the Salamandre project in Normandy, has been awarded a new contract from Storengy to perform a further advanced engineering study for waste wood gasification and purification of the synthesis gas (syngas) system to produce biomethane.

### **Closing of CatC technology acquisition**

On 27 April 2023, MAIRE announced that NextChem, the subsidiary belonging to the Sustainable Technology Solutions business unit, has completed the acquisition of 51% of MyRemono S.r.l., a new company in which Biorenova S.p.A. has transferred patents, assets, including a pilot plant, and contracts related to CatC, an innovative plastic chemical recycling technology, which the Group intends to scale up and industrialize. MyRemono's revenues are expected to progressively grow starting from 2025 for a cumulated value of €30 million by 2028. After this ramp-up period, yearly revenues are expected to be in the €15-20 million range, with an EBITDA margin of approximately 40%.

## **OUTLOOK**

The general market context is still impacted by the consequences of international geopolitical tensions, and, as such, it continues to remain critical and uncertain in relation to the overall raw materials price increases and their availability, transport logistics, and procurement in certain geographies, notwithstanding early signs of a gradual normalization, also following the monetary tightening measures undertaken by the main central banks worldwide in order to curb inflation.

In a scenario still characterized by high prices of natural resources, the willingness to invest in low carbon infrastructures for the transformation of natural resources has remained unchanged, thanks to a strong global demand for several commodities, also due to the lack of production originating in the countries impacted by the current conflict.

The above-mentioned drive to reduce the carbon footprint leads the Group to strengthen the integration between the traditional downstream technologies and a wide range of newly green tech solutions, both proprietary and otherwise available to subsidiaries belonging to the Sustainable Technology Solutions Business Unit.



## 2023 Guidance

In light of the above, particularly the significant backlog, the Company confirms the guidance for 2023, disclosed with the 2023-32 Strategic Plan on 3 March 2023, which includes the following KPIs expected for the current year:

	<b>Guidance 2023</b>
<b>Revenues</b>	<b>€3.8 – 4.2bn</b>
Sustainable Technology Solutions	€0.2 – 0.3bn
Integrated E&C Solutions	€3.6 – 3.9bn
<b>EBITDA Margin</b>	<b>6 – 7%</b>
Sustainable Technology Solutions	21 – 25%
Integrated E&C Solutions	5 – 6%
<b>Capex</b>	<b>€95 – 115m</b>
Sustainable Technology Solutions	€70 – 80m
Integrated E&C Solutions	€25 – 35m
<b>Adjusted Net Cash</b>	<b>In line with 2022</b>

## UPDATE ON THE EURO COMMERCIAL PAPER PROGRAMME

With reference to the Euro Commercial Paper program launched in 2022 by Maire Tecnimont S.p.A. for the issue of one or more non-convertible notes placed with selected institutional investors, with no rating, with a duration of three years and a maximum total value of the Notes issued and not redeemed equal to €150 million, it should be noted that as at 31 March 2023 the program is used for an amount of €24.3 million. The expiries of the notes are in the months of April, June and September 2023, and in the months of January and February 2024.

The weighted average interest rate on outstanding financial liabilities is approximately 3.765%; during 2023, notes were issued for a total of €41.2 million and repaid for €19.4 million.

## CONFERENCE CALL AND WEBCAST

The top management of Maire will present Q1 2023 Financial Results during a conference call today at 5:30pm CEST.

Dial-in details:

Italy: +39 02 362-13011

UK: +44 1 212 818-003

USA: +1 718 705-8794

The event will be webcast simultaneously and can be accessed at:

<https://87399.choruscall.eu/links/mairetecnimont230427.html>

The presentation will be available at the start of the conference call in the “Investors/ Financial Results” section of Maire’s website (<https://www.mairetecnimont.com/en/investors/financial->

[results/](#)). The presentation shall also be made available on the “1info” storage mechanism ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

\*\*\*

*Fabio Fritelli, as Executive for Financial Reporting, declares - in accordance with paragraph 2, Article 154-bis of Legislative Decree No. 58/1998 (“Consolidated Finance Act”) - that the accounting information included in this press release corresponds to the underlying accounting records.*

*The Interim Financial Report as of 31 March 2023 will be available to the public at the registered office in Rome, at the operative office in Milan, on the Company’s website [www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com) (in the “Investors/Results and Presentations/Financial Results” section, and on the authorized storage device “1info” ([www.1info.it](http://www.1info.it)), according to the timing allowed by law.*

*This document makes use of some alternative performance indicators. The management of the Company considers these indicators key parameters to monitor the Group’s economic and financial performance. As the represented indicators are not identified as accounting measurements according to IFRS standards, the Group calculation criteria may not be uniform with those adopted by other groups and, therefore, may not be comparable.*

*This press release, and the “Outlook” section in particular, include forecasts. The declarations are based on current estimates and projections of the Group concerning future events and, by their nature, are subject to risk and uncertainty. Actual results may differ significantly than the estimates made in such declarations due to a wide range of factors, including altered macroeconomic conditions and growth trends and other changes in business conditions, in addition to other factors, the majority of which outside the control of the Group.*

\*\*\*

**Maire Tecnimont S.p.A (MAIRE)**, a company listed on the Milan Stock Exchange, leads an engineering group that develops and implements innovative technologies in nitrogen, hydrogen and circular carbon, fuels and chemicals, and polymers sectors. It operates globally with its Sustainable Technology Solutions and Integrated E&C Solutions units to drive the evolution of the industry towards decarbonization. MAIRE creates value in about 45 countries and relies on approximately 6,500 employees, supported by over 20,000 people engaged in its projects worldwide. For further information: [www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com).

**Group Media Relations**

Carlo Nicolais, Tommaso Verani  
Tel +39 02 6313-7603  
[mediarelations@mairetecnimont.it](mailto:mediarelations@mairetecnimont.it)

**Investor Relations**

Silvia Guidi  
Tel +39 02 6313-7823  
[investor-relations@mairetecnimont.it](mailto:investor-relations@mairetecnimont.it)

*The Consolidated Income Statement, Balance Sheet and Cash Flow Statement are presented below.*

**Maire Tecnimont Group**  
**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT**

<i>(Euro thousands)</i>	31 March 2023	31 March 2022	Δ %
Revenues	951,478	722,927	
Other operating revenues	6,426	5,506	
<b>Total Revenues</b>	<b>957,904</b>	<b>728,433</b>	<b>31.5%</b>
Raw materials and consumables	(441,497)	(289,102)	
Service costs	(285,066)	(269,458)	
Personnel expenses	(146,867)	(113,472)	
Other operating costs	(26,477)	(12,706)	
<b>Total Costs</b>	<b>(899,906)</b>	<b>(684,738)</b>	<b>31.4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>57,996</b>	<b>43,695</b>	<b>32.7%</b>
Amortization, depreciation and write-downs	(12,070)	(10,659)	
Write-down of current assets	(34)	(1,141)	
Provision for risks and charges	0	0	
<b>EBIT</b>	<b>45,892</b>	<b>31,895</b>	<b>43.9%</b>
Financial income	14,622	6,928	
Financial expenses	(23,920)	(13,277)	
Investment income/(expense)	948	1	
<b>Income before tax</b>	<b>37,541</b>	<b>25,548</b>	<b>46.9%</b>
Income taxes, current and deferred	(11,300)	(7,676)	
<b>Net income</b>	<b>26,241</b>	<b>17,872</b>	<b>46.8%</b>
Group	25,165	18,360	<b>37.1%</b>
Minorities	1,076	(488)	
<b>Basic earnings per share</b>	<b>0.077</b>	<b>0.056</b>	
<b>Diluted earnings per share</b>	<b>0.077</b>	<b>0.056</b>	

**Maire Tecnimont Group**  
**CONSOLIDATED BALANCE SHEET (1/2)**

<i>(Euro thousands)</i>	31 March 2023	31 December 2022
Assets		
Non-current assets		
Property, plant and Equipment	44,739	44,084
Goodwill	331,100	295,368
Other intangible assets	110,472	110,324
Right-of-use - Leasing	136,495	133,027
Investments in associates	13,844	13,988
Financial Instruments - Derivatives (Non-current Assets)	3,088	4,308
Other non-current financial assets	117,833	116,989
Other Non-current Assets	100,042	88,181
Deferred tax assets	49,512	53,491
<b>Total non-current assets</b>	<b>907,123</b>	<b>859,760</b>
Current assets		
Inventories	5,027	3,946
Advance payments to suppliers	399,302	360,855
Contractual Assets	2,500,180	2,260,797
Trade receivables	639,777	704,182
Current tax assets	131,572	159,106
Financial Instruments - Derivatives(Current Assets)	18,597	13,082
Other current financial assets	10,876	7,486
Other current assets	249,565	259,598
Cash and cash equivalents	785,472	762,463
<b>Total current assets</b>	<b>4,740,367</b>	<b>4,531,515</b>
Non-current assets classified as held for sale	0	0
Elimination of assets to and from assets/liabilities held for sale	0	0
<b>Total Assets</b>	<b>5,647,489</b>	<b>5,391,275</b>

**Maire Tecnimont Group**  
**CONSOLIDATED BALANCE SHEET (2/2)**

<i>(Euro thousands)</i>	31 March 2023	31 December 2022
Shareholders' Equity		
Share capital	19,921	19,921
Share premium reserve	272,921	272,921
Other reserves	(12,595)	(5,231)
Valuation reserve	(17,137)	(31,543)
<b>Total Shareholders' Equity and reserves</b>	<b>263,110</b>	<b>256,068</b>
Retained earnings/(accumulated losses)	224,116	145,616
Net income	25,165	89,890
<b>Total Group Net Equity</b>	<b>512,392</b>	<b>491,574</b>
Minorities	48,563	36,477
<b>Total Net Equity</b>	<b>560,955</b>	<b>528,051</b>
Non-current liabilities		
Financial debt - non-current portion	417,000	290,781
Provisions for charges - beyond 12 months	14,247	13,518
Deferred tax liabilities	45,226	48,619
Post-employment and other employee benefits	10,502	10,190
Other non-current liabilities	86,061	60,128
Financial Instruments - Derivatives (Non-current liabilities)	820	80
Other non-current financial liabilities	180,225	180,132
Non-current financial liabilities - Leasing	112,720	110,467
<b>Total non-current Liabilities</b>	<b>866,802</b>	<b>713,915</b>
Current liabilities		
Short-term debt	175,437	310,837
Current financial liabilities - Leasing	24,835	22,559
Provisions for charges - within 12 months	43,732	35,074
Tax payables	33,595	23,822
Financial Instruments - Derivatives (Current liabilities)	24,370	43,381
Other current financial liabilities	60,374	2,780
Client advance payments	629,066	645,631
Contractual Liabilities	278,260	360,324
Trade payables	2,528,267	2,295,802
Other Current Liabilities	421,798	409,099
<b>Total current liabilities</b>	<b>4,219,734</b>	<b>4,149,309</b>
Liabilities directly associated with non-current assets classified as held for sale	0	0
Elimination of liabilities to and from assets/liabilities held for sale	0	0
<b>Total Shareholders' Equity and Liabilities</b>	<b>5,647,489</b>	<b>5,391,275</b>

**Maire Tecnimont Group**
**CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT**

<i>(Euro thousand)</i>	31 March 2023	31 March 2022
Cash and cash equivalents at the beginning of the year (A)	762,463	677,100
<b>Operations</b>		
Net Income of Group and Minorities	26,241	17,872
<b>Adjustments:</b>		
- Amortisation of intangible assets	3,892	3,388
- Depreciation of non-current tangible assets	1,368	1,378
- Depreciation of Right-of-use - Leasing	6,810	5,893
- Provisions	34	1,141
- (Revaluations)/Write-downs on investments	(948)	(1)
- Financial Charges	23,920	13,277
- Financial (Income)	(14,622)	(6,928)
- Income and deferred tax	11,300	7,677
- Capital (Gains)/Losses	(137)	9
- (Increase)/Decrease inventories/supplier advances	(39,527)	156,457
- (Increase)/Decrease in trade receivables	66,033	(17,107)
- (Increase)/Decrease in contract assets receivables	(242,599)	387,781
- Increase/(Decrease) in other liabilities	23,711	870
- (Increase)/Decrease in other assets	(2,621)	(7,309)
- Increase/(Decrease) in trade payables/advances from clients	245,623	(462,729)
- Increase/(Decrease) in payables for contract liabilities	(82,064)	(39,642)
- Increase/(Decrease) in provisions (including post-employment benefits)	11,812	11,728
- Income taxes paid	(10,810)	(7,698)
<b>Cash flow from operations (B)</b>	<b>27,417</b>	<b>66,057</b>
<b>Investments</b>		
(Investment)/Disposal of non-current tangible assets	(1,788)	(2,850)
(Investment)/Disposal of intangible assets	(4,230)	(3,084)
(Investment)/Disposal in associated companies	883	(20)
(Increase)/Decrease in other investments	0	0
(Investments)/Disposal of companies net of cash and cash equivalents acquired	(19,240)	(915)
<b>Cash flow from investments (C)</b>	<b>(24,375)</b>	<b>(6,870)</b>
<b>Financing</b>		
Repayments of principal of financial Leasing liabilities	(5,748)	(4,942)
Payments of financial charges on financial Leasing liabilities	(1,353)	(1,258)
Increase/(Decrease) in short-term debt	(153,161)	(8,404)
Repayments of long-term debt	(23,152)	0
Proceeds from long-term debt	148,932	0
Increase/(Decrease) bonds	21,800	56,100
Change in other financial assets and liabilities	32,648	103
Dividends	0	0
Treasury Shares-Buyback	0	0
<b>Cash flow from financing (D)</b>	<b>19,965</b>	<b>41,599</b>
<b>Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalents (B+C+D)</b>	<b>23,009</b>	<b>100,786</b>
<b>Cash and cash equivalents at year end (A+B+C+D)</b>	<b>785,472</b>	<b>777,887</b>
of which: Cash and cash equivalents of Discontinued Operations	0	0
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS REPORTED IN THE FINANCIAL STATEMENTS</b>	<b>785,472</b>	<b>777,887</b>